

会计从业资格考试财务管理重点导读-2- PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/67/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BC\\_9A\\_E8\\_AE\\_A1\\_E4\\_BB\\_8E\\_E4\\_c42\\_67020.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/67/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E4_BB_8E_E4_c42_67020.htm)

【考点四】名义利率与实际利率的关系。（注意单选题）名义利率：每年复利次数超过一次时，这样的年利率叫做名义利率 实际利率：每年只复利一次的利率才是实际利率。实际利率和名义利率之间的换算公式为：式中： $i$ 为实际利率； $r$ 为名义利率； $m$ 为每年复利次数 【考点五】内插法的运用。内插法的口诀可以概括为：求利率时，利率差之比等于系数差之比；求年限时，年限差之比等于系数差之比；求内含报酬率时，报酬率差之比等于净现值差之比。 【例题1】现存款10000元，期限5年，银行利率为多少？到期才能得到15000元。该题属于普通复利问题： $15000=10000(f/p, i, 5)$ ，通过计算终值系数应为1.5。查表不能查到1.5对应的利率，假设终值系数1.5对应的利率为 $x\%$ ，则有： $8\% \ 1.4693 \ x\% \ 1.5 \ 9\% \ 1.5386$   $x\%=8.443\%$ 。 【考点六】期望值、标准离差、标准离差率及其风险报酬率的计算。（重点掌握）标准离差仅适用于期望值相同的情况，在期望值相同的情况下，标准离差越大，风险越大；标准离差率适用于期望值相同或不同的情况，标准离差率越大，风险越大，它不受期望值是否相同的限制。 【例题1】某企业面临甲、乙两个投资项目。经衡量，它们的预期报酬率相等，甲项目的标准离差小于乙项目的标准离差。对甲、乙项目可以做出的判断为（ ）。 a.甲项目取得更高报酬和出现更大亏损的可能性均大于乙项目 b.甲项目取得更高报酬和出现更大亏损的可能性均小于乙项目 c.甲项目实际取得的报酬会高于其

预期报酬 d.乙项目实际取得的报酬会低于其预期报酬 【答案】 b 【解析】 本题考查风险与报酬的关系。标准离差是一个绝对数，不便于比较不同规模项目的风险大小，两个方案只有在预期值相同的前提下，才能说标准离差大的方案风险大。根据题意，乙项目的风险大于甲项目，风险就是预期结果的不确定性，高风险可能报酬也高，所以，乙项目的风险和报酬均可能高于甲项目。按照风险导致的后果，可分为纯粹风险和投机风险；按照风险的起源与影响，可分为基本风险与特定风险(或系统风险与非系统风险)。 【例题2】 风险对策有（ ）。 a.规避风险 b.减少风险 c.转移风险 d.接受风险 【答案】 a、 b、 c、 d 【解析】 见教材。 【例题3】 企业拟以100万元进行投资，现有a和b两个互斥的备选项目，假设各项目的收益率呈正态分布，具体如下： 要求：（1）分别计算a、 b项目预期收益率的期望值、标准离差和标准离差率，并根据标准离差率作出决策；（2）如果无风险报酬率为6%，风险价值系数为10%，请分别计算a、 b项目的投资收益率。 【答案】 （1） b项目由于标准离差率小，故宜选b项目。（2） a项目的投资收益率=6%  $1.63 \times 10\%$  =22.3% b项目的投资收益率=6%  $1.18 \times 10\%$  =17.8%。

第三章 企业筹资方式 一、本章考情分析 本章属于重点章，题型可以考客观题，也可以考计算题，甚至综合题，平均分值为10分。计算题和综合题的出题点主要集中在资金需要量预测的比率预测法、债券发行价格的确定。重点掌握销售额比率法。 二、本章考点精讲 【考点一】 筹资分类、资金需要量预测的比率预测法和高低点法。 【例题1】 某企业产销量和资金变化情况下表： 则采用高低点法确定的单位变动资金为（ ）元。 a. 0.40 b. 0.53 c. 0.42 d.

0.55 【答案】 a 【解析】 单位变动资金=  $(54-48) / (65-50)$  =0.40。注意高低点的确定应以自变量为依据。 【例题2】 企业的内源筹资方式有（ ）。 a.折旧 b.留存收益 c.融资租赁 d.杠杆收购 【答案】 a、 b 【例题3】 某企业本年末的资产负债表（简表）如下：（单位：百万元） 根据历史资料考察，销售收入与流动资产、固定资产、应付票据、应付账款和预提费用等项目成正比，企业本年度销售收入400000万元，实现净利10000万元，支付股利6000万元，普通股3000万股，无优先股。要求回答以下几个问题：（1）预计下年度销售收入500000万元，销售净利率提高10%，股利支付率与本年度相同。采用销售额比率法预测下年外部融资额；（2）假设其他条件不变，预计下年度销售净利率与本年相同，董事会提议提高股利支付率10%以稳定股价。如果可从外部融资2000万元，你认为是否可行？（3）假设该公司一贯实行固定股利支付率政策，预计下年度销售收入500000万元，预计下年度销售净利率与本年相同，采用销售额比率法预测下年外部融资额。（4）按（3）所需资金通过银行借款取得，假设年利率10%，补偿性余额的比例为20%，则实际年利率？需要的借款额？（5）假设该公司股票属于固定增长股票，固定增长率为5%，无风险报酬率为6%，贝他系数为2，股票市场的平均收益率为10.5%。计算该公司股票的预期报酬率和该公司股票的价值。（6）按（3）所需资金有两种筹集方式：全部通过增加借款取得，或者全部通过增发普通股取得。如果通过借款补充资金，由于资产负债率提高，新增借款的利息率为6.5%，而本年全部负债的平均利息率是5%；如果通过增发股份补充资金，预计发行价格为10元/股。假设公司的所得税

率为40%，请计算两种筹资方式的每股利润无差别点和此时各自的财务杠杆系数。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)